



Jahresbericht zum 31. März 2018

UniEuropa

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniEuropa	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Veränderung des Fondsvermögens	7
Aufwands- und Ertragsrechnung	7
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	11
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	11
Erläuterungen zum Bericht	15
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	17
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	19
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	24

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 326 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 4,4 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben - und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren rund 3.050 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.230 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

Die Basis der starken Anlegerorientierung von Union Investment bildet die partnerschaftliche Zusammenarbeit mit den Beratern der Volks- und Raiffeisenbanken. In rund 11.100 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Bester Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds - und das gute Abschneiden in Branchenratings. So erhielten wir im Januar 2018 bei den Euro Fund Awards 2018 von den Redaktionen von Euro, Eurofondsexpress, Euro am Sonntag und Börse-Online zahlreiche Auszeichnungen für unsere Fonds. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2018 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft ausgezeichnet. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat.

Darüber hinaus wurde Union Investment im November 2017 bei den Scope Awards 2018 zum vierten Mal in Folge als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing“ prämiert. Außerdem erhielten wir den Scope Alternative Investment Award 2018 als „Bester Asset Manager Retail Real Estate Global“ und „Bester Asset Manager Retail Real Estate Germany“ im Bereich Offene Immobilienfonds.

Im Oktober 2017 wurde der Trading Desk von Union Investment als „Multi Asset Desk of the Year 2017“ von Strategic Insight/TheTRADE ausgezeichnet.

Rentenmärkte mit freundlicher Tendenz

Zu Beginn des Berichtszeitraums tendierten US-Staatsanleihen aufwärts. Wesentliche Einflussfaktoren waren die Trump-Administration und die Normalisierung der US-Geldpolitik durch die Notenbank (Fed). Die US-Regierung stand lange Zeit mit ihren Steuersenkungsplänen, die erst zum Jahresende 2017 hin umgesetzt werden konnten, im Blickpunkt. Die Fed setzte ihren restriktiven Kurs mit Leitzinserhöhungen und der Reduzierung ihrer stark aufgeblähten Notenbankbilanz fort. Ungeachtet dessen präsentierte sich der Rentenmarkt zunächst recht freundlich. Die Rendite der richtungsweisenden US-Treasuries mit zehn Jahren Laufzeit lag im September 2017 lediglich knapp oberhalb von 2,0 Prozent. Danach wendete sich das Blatt und die Renditen zogen sukzessive an. Sehr gute Konjunkturdaten und die Befürchtung anziehender Teuerungsraten ließen die Zehnjahresrenditen auf knapp drei Prozent ansteigen, zudem tendierte die US-Zinskurve deutlich flacher. Vor allem im kurzen Laufzeitbereich stiegen die Renditen deutlich an, während sie am langen Ende (30 Jahre) fielen. Bislang stieg die Inflation in nur geringem Maße und blieb nahe an der von der Fed gesetzten Zielmarke von zwei Prozent. Doch zuletzt waren US-Treasuries vor allem vor dem Hintergrund der Handelsstreits der USA mit China als sicherer Anlegehafen sehr gefragt. Alleine im März 2018 gewannen sie auf Indexebene (JP Morgan Global Bond US-Index) ein Prozent hinzu. Für das Berichtsjahr ergab sich insgesamt ein Anstieg von 0,5 Prozent.

Auch im Euroraum bestimmten sehr gute Konjunkturdaten und die sich unter dem Zielwert der Europäischen Zentralbank (EZB) von rund zwei Prozent bewegende Inflation das Geschehen. Die EZB behielt im Gegensatz zur Fed aber ihre expansive Geldpolitik bei, wenngleich sie die Summe der monatlichen Anleihekäufe zwischenzeitlich halbierte. Mit Leitzinserhöhungen dürfte frühestens im Verlauf des Jahres 2019 zu rechnen sein. Die konjunkturelle Lage hat sich im gesamten Euroraum deutlich verbessert, was den Peripheriemärkten zugutekam. Die verschiedenen Wahlen in der Region verunsicherten hingegen nur kurzzeitig. In Deutschland waren vor allem im mittleren Laufzeitbereich deutlich anziehende Renditen zu beobachten. Von der unlängst aufgetretenen Risikoaversion der Anleger im Zusammenhang mit dem Handelsstreit der USA und China konnten europäische Staatsanleihen ebenfalls deutlich profitieren. Auf Indexebene (iBoxx Euro Sovereign-Index) gewannen diese im März 2018 1,6 Prozent hinzu. Für den gesamten Berichtszeitraum ergibt sich damit ein Plus von 3,1 Prozent.

Europäische Unternehmenspapiere und Anleihen aus den Schwellenländern waren im Verlauf der vergangenen zwölf Monate sehr gefragt. Auf Indexebene waren Kurszuwächse und Spreadeinengungen zu beobachten. An beiden Primärmärkten wurden sehr viele Neuemissionen platziert.

Aktienbörsen uneinheitlich, aber größtenteils aufwärts

Die globalen Aktienmärkte haben in den vergangenen zwölf Monaten überwiegend Kurszuwächse verzeichnet. Unterstützt von der robusten Konjunktur in allen wichtigen Wirtschaftsräumen, verbesserte sich der MSCI World-Index in lokaler Währung um 7,9 Prozent. Zuletzt kam es zu Kursrückschlägen.

In den USA gewann der marktbreite S&P 500-Index 11,8 Prozent. Die von Präsident Trump angekündigten Infrastrukturmaßnahmen und Steuersenkungen sorgten anfangs für Fantasie. Trotz wachsender Zweifel legten die Börsen zunächst zu, hauptsächlich unterstützt von anhaltend positiven Unternehmensnachrichten. Auch die restriktivere Geldpolitik der Notenbank belastete kaum. Ab Dezember 2017 wurden die Notierungen von der US-Steuerreform beflügelt. Doch im Frühjahr 2018 sorgten wachsende Inflationssorgen und vor allem die Einführung massiver Strafzölle auf Importe in die USA für Verunsicherung.

Die Aktienbörsen im Euroraum mussten wiederholt Rücksetzer hinnehmen. Vorübergehend belasteten der starke Euro-Wechselkurs sowie politische Unsicherheiten. Positive Unternehmenszahlen, starke Konjunkturdaten und die tendenziell behutsame Geldpolitik der EZB sorgten hingegen für Unterstützung. Anfang 2018 beflügelte die positive Marktlage in den USA, während politische Risiken in Europa ausgeblendet wurden. Im Februar und März 2018 kam es dann zu einer kräftigen Korrektur, nachdem die Trump-Administration protektionistische Maßnahmen angekündigt hatte. Der EUROSTOXX 50-Index verlor unter starken Schwankungen letztendlich 4,0 Prozent.

Die japanische Börse verzeichnete im Berichtsjahr spürbare Zuwächse. Hintergrund waren robuste Wachstumsdaten und eine Abschwächung des Yen-Wechselkurses. Dieser stieg zuletzt wieder deutlich an. Im Frühjahr 2018 belasteten dann die Ereignisse in den USA. Der NIKKEI 225-Index gewann unter Schwankungen in Lokalwährung 13,5 Prozent.

Die Börsen der Schwellenländer notierten ausgesprochen fest, der MSCI Emerging Markets-Index kletterte in lokaler Währung um 19,3 Prozent. Treiber waren vor allem die teilweise deutlich aufgehellten konjunkturellen Perspektiven in sämtlichen Regionen. Die höchsten Zugewinne erzielten dabei die asiatischen Märkte, die um 25,2 Prozent stiegen. Aber auch Lateinamerika und Osteuropa präsentierten sich mit einem Plus von 17,0 beziehungsweise 12,7 Prozent sehr stark.

Wichtiger Hinweis:

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Datastream. Die Quelle für alle Angaben der Anteilwertentwicklung auf den nachfolgenden Seiten sind eigene Berechnungen von Union Investment nach der Methode des Bundesverbands Deutscher Investmentgesellschaften (BVI), sofern nicht anders ausgewiesen. Die Kennzahlen veranschaulichen die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

Detaillierte Angaben zur Verwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle des Investmentvermögens (Fonds) finden Sie auf den letzten Seiten dieses Berichtes.

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der aus einer Anteilklasse bestehende UniEuropa ist ein aktiv gemanagter Aktienfonds, der überwiegend in europäische Aktien investiert. Den Schwerpunkt der Anlagetätigkeit bilden derzeit europäische Standardwerte. Zusätzlich können dem Portfolio kleine und mittlere Unternehmen beigemischt werden. Bei der Wertpapierauswahl stehen Einzeltitelgesichtspunkte im Vordergrund. Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung marktgerechter Erträge sowie ein langfristiges Kapitalwachstum. Mit Wirkung zum 1. Januar 2018 wurde für den Fonds zur Erreichung einer steuerlichen Teilfreistellung als Aktienfonds i.S.d. § 2 Abs. 6 des geänderten Investmentsteuergesetzes eine Kapitalbeteiligungsquote von mindestens 51 Prozent in der Anlagepolitik aufgenommen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Die Aktienquote des UniEuropa lag im abgelaufenen Berichtszeitraum stets über 95 Prozent, zuletzt bei 98 Prozent des Fondsvermögens.

Mit Blick auf die regionale Verteilung der Aktien wurden diese vorzugsweise in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 53 Prozent gehalten. Es folgten die Länder Europas außerhalb der Eurozone mit 46 Prozent des Aktienvermögens am Ende des Geschäftsjahres. Kleinere Engagements in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) ergänzten die regionale Struktur.

Aus Branchensicht zeigte sich ein deutlich breiter diversifiziertes Bild. Dabei wurden Positionen der Finanz- und IT-Branche jeweils mit zuletzt 18 Prozent am stärksten favorisiert. Weiterhin folgten Investitionen der Industrie- und Konsumgüterbranche mit 17 bzw. 16 Prozent des Aktienvermögens am Ende des Geschäftsjahres. Ebenso wurden Titel aus dem Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffsektor sowie der Gesundheitsbranche mit zuletzt 14 bzw. 11 Prozent gehalten. Kleinere Engagements der Telekommunikations- und Versorgungsbranche ergänzten die Aufteilung.

Während des Berichtszeitraums hielt der Fonds Fremdwährungsbestände zuletzt mit insgesamt 48 Prozent des Fondsvermögens. Die wichtigste Position lag hierbei auf dem Britischen Pfund mit zuletzt 14 Prozent, dicht gefolgt von dem Schweizer Franken mit zuletzt 13 Prozent. Weitere Währungsbeimischungen, unter anderem in Schwedische und Dänische Kronen ergänzten das Portfolio.

Der UniEuropa nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. April 2017 bis zum 31. März 2018 eine Ausschüttung in Höhe von 21,00 Euro pro Anteil vor.

Hinweis: Aufgrund einer risikoorientierten Betrachtungsweise können die dargestellten Werte von der Vermögensaufstellung abweichen.

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
-3,00	3,10	1,46	48,10

1) Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode).

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Frankreich	19,71 %
Großbritannien	14,45 %
Schweiz	13,08 %
Deutschland	10,26 %
Schweden	9,30 %
Dänemark	7,78 %
Irland	6,43 %
Niederlande	5,30 %
Finnland	3,12 %
Spanien	2,96 %
Belgien	2,18 %
Luxemburg	1,12 %
Jersey	1,02 %
Österreich	0,99 %
Wertpapiervermögen	97,70 %
Optionen	0,61 %
Terminkontrakte	0,05 %
Bankguthaben	1,33 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,31 %
Fondsvermögen	100,00 %

1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	13,96 %
Software & Dienste	12,53 %
Banken	11,94 %
Investitionsgüter	11,13 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	7,81 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	6,70 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	5,47 %
Telekommunikationsdienste	4,36 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,09 %
Transportwesen	2,82 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,75 %
Versicherungen	2,67 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,51 %
Hardware & Ausrüstung	2,48 %
Versorgungsbetriebe	2,15 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,81 %
Verbraucherdienste	1,56 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,13 %
Medien	0,83 %
Wertpapiervermögen	97,70 %
Optionen	0,61 %
Terminkontrakte	0,05 %
Bankguthaben	1,33 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,31 %
Fondsvermögen	100,00 %

1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2016	401,30	231	-30,59	1.735,80
31.03.2017	401,37	216	-27,51	1.862,30
31.03.2018	409,80	217	2,20	1.892,05

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 337.879.355,73)	400.393.207,94
Optionen	2.491.708,76
Bankguthaben	5.461.289,77
Sonstige Bankguthaben	130.893,70
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	222.165,27
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	402.397,69
Dividendenforderungen	1.278.297,44
Forderungen aus Anteilverkäufen	39.513,63
	410.419.474,20
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-79.027,26
Zinsverbindlichkeiten	-5.370,36
Sonstige Passiva	-532.078,47
	-616.476,09
Fondsvermögen	409.802.998,11
Umlaufende Anteile	216.592.000
Anteilwert	1.892,05 EUR

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2017 bis zum 31. März 2018

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	401.367.348,60
Ordentlicher Nettoertrag	2.277.073,73
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-3.994,03
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	20.801.761,06
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-18.599.352,93
Realisierte Gewinne	41.573.669,48
Realisierte Verluste	-19.624.296,33
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.294.023,22
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-13.145.439,54
Ausschüttung	-6.137.795,15
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	409.802.998,11

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2017 bis zum 31. März 2018

	EUR
Dividenden	6.844.497,75
Erträge aus Investmentanteilen	1.252,66
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	597.539,26
Bankzinsen	-19.200,36
Erträge aus Wertpapierleihe	63.215,98
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	794.791,33
Sonstige Erträge	302.285,67
Ertragsausgleich	52.374,80
Erträge insgesamt	8.636.757,09
Zinsaufwendungen	-5.724,63
Verwaltungsvergütung	-4.972.217,92
Pauschalgebühr	-1.035.596,27
Veröffentlichungskosten	-7.332,44
Taxe d'abonnement	-205.932,46
Sonstige Aufwendungen	-84.498,87
Aufwandsausgleich	-48.380,77
Aufwendungen insgesamt	-6.359.683,36
Ordentlicher Nettoertrag	2.277.073,73
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	1.387.579,79
Laufende Kosten in Prozent ¹⁾	1,54

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	215.522.000
Ausgegebene Anteile	10.655.000
Zurückgenommene Anteile	-9.585.000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	216.592.000

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0974320526	Umicore S.A.	EUR	207.966	0	207.966	42,9300	8.927.980,38	2,18
							8.927.980,38	2,18
Dänemark								
DK0010244508	A P Moller-Maersk AS	DKK	1.053	1.073	5.081	9.344,0000	6.369.484,56	1,55
DK0010244425	A P Moller-Maersk AS A-Shares	DKK	310	0	310	8.855,0000	368.275,24	0,09
DK0060946788	Ambu A/S	DKK	462.250	0	462.250	136,4000	8.458.893,45	2,06
DK0060079531	DSV A/S ²⁾	DKK	50.072	0	50.072	474,3000	3.186.180,15	0,78
DK0010307958	Jyske Bank AS	DKK	36.815	62.727	102.958	357,8000	4.942.227,11	1,21
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	214.554	0	214.554	297,5000	8.563.392,50	2,09
							31.888.453,01	7,78
Deutschland								
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	13.667	0	38.472	196,6500	7.565.518,80	1,85
DE000HLA6475	Hapag-Lloyd AG ²⁾	EUR	51.841	0	51.841	31,7000	1.643.359,70	0,40
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	39.189	0	158.641	21,7400	3.448.855,34	0,84
DE0005470405	Lanxess AG	EUR	0	10.920	111.191	62,2000	6.916.080,20	1,69
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG	EUR	26.728	0	26.728	188,8500	5.047.582,80	1,23
DE0007164600	SAP SE	EUR	10.283	26.990	99.731	84,9700	8.474.143,07	2,07
DE0007493991	Ströer SE & Co. KGaA ²⁾	EUR	0	0	60.188	56,7500	3.415.669,00	0,83
DE000SYM9999	Symrise AG	EUR	32.748	0	72.972	65,3600	4.769.449,92	1,16
DE0005089031	United Internet AG	EUR	39.706	24.372	15.334	51,1000	783.567,40	0,19
							42.064.226,23	10,26
Finnland								
FI0009007132	Fortum OYJ	EUR	273.561	0	273.561	17,4500	4.773.639,45	1,16
FI0009003727	Wartsila Corporation	EUR	297.678	0	446.517	17,9500	8.014.980,15	1,96
							12.788.619,60	3,12
Frankreich								
FR0013280286	bioMerieux	EUR	56.235	13.798	42.437	67,0000	2.843.279,00	0,69
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	EUR	47.606	54.461	116.453	60,1700	7.006.977,01	1,71
FR0006174348	Bureau Veritas S.A.	EUR	171.839	0	171.839	21,1100	3.627.521,29	0,89
FR0000125338	Capgemini S.A.	EUR	22.969	12.657	86.991	101,2000	8.803.489,20	2,15
FR0000130650	Dassault Systemes S.A.	EUR	16.842	0	104.085	110,4000	11.490.984,00	2,80
FR0000121485	Kering S.A.	EUR	0	5.166	24.421	388,8000	9.494.884,80	2,32
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	EUR	37.804	1.335	104.516	99,4800	10.397.251,68	2,54
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	13.313	20.393	124.847	63,7000	7.952.753,90	1,94
FR0000121014	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	16.849	46.364	16.849	250,2000	4.215.619,80	1,03
FR0000133308	Orange S.A.	EUR	602.772	0	602.772	13,7850	8.309.212,02	2,03
FR0011981968	Worldline S.A.	EUR	10.336	0	160.177	41,2600	6.608.903,02	1,61
							80.750.875,72	19,71
Großbritannien								
GB00B5BTK07	Aon Plc.	USD	51.831	0	51.831	140,3300	5.914.811,93	1,44
GB0000536739	Ashtead Group Plc.	GBP	138.875	0	138.875	19,4000	3.073.787,79	0,75
GB0031215220	Carnival Plc.	GBP	122.186	0	122.186	45,8000	6.384.619,28	1,56
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	578.252	230.862	347.390	24,1200	9.559.665,49	2,33
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	GBP	604.680	0	604.680	6,6540	4.590.462,89	1,12
GB00B2B0DG97	Reed Elsevier Plc.	GBP	0	51.555	122.941	14,6500	2.054.860,98	0,50
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	0	0	135.326	36,1100	5.575.153,29	1,36
GB0004082847	Standard Chartered Plc.	GBP	516.533	0	516.533	7,1270	4.200.035,01	1,02
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	4.315.754	0	4.315.754	1,9422	9.563.100,31	2,33
GB0009465807	Weir Group Plc.	GBP	274.587	72.449	367.000	19,9450	8.351.186,54	2,04
							59.267.683,51	14,45

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
							EUR	
Irland								
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	USD	27.251	0	50.005	153,5000	6.241.983,82	1,52
IE00BF0L3536	AIB Group Plc. 2)	EUR	1.270.139	0	1.270.139	4,8920	6.213.519,99	1,52
IE0001827041	CRH Plc.	EUR	116.375	63.430	299.890	27,5700	8.267.967,30	2,02
IE0004906560	Kerry Group Plc. -A-	EUR	0	0	67.953	82,4000	5.599.327,20	1,37
							26.322.798,31	6,43
Jersey								
GB00B01C3532	Randgold Resources Ltd.	GBP	48.443	17.820	62.466	58,8200	4.191.956,78	1,02
							4.191.956,78	1,02
Luxemburg								
FR0000038259	Eurofins Scientific SE 2)	EUR	10.687	0	10.687	429,0000	4.584.723,00	1,12
							4.584.723,00	1,12
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	17.901	0	24.769	160,1500	3.966.755,35	0,97
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	0	62.596	716.975	13,7000	9.822.557,50	2,40
NL0012169213	Qiagen N.V.	EUR	0	0	126.788	26,2500	3.328.185,00	0,81
NL0006144495	Relx NV	EUR	0	33.615	273.459	16,8300	4.602.314,97	1,12
							21.719.812,82	5,30
Österreich								
AT0000746409	Verbund AG	EUR	171.950	0	171.950	23,6000	4.058.020,00	0,99
							4.058.020,00	0,99
Schweden								
SE0001493776	AAK AB	SEK	12.862	0	51.180	737,0000	3.662.565,18	0,89
SE0000695876	Alfa Laval AB	SEK	0	0	313.976	197,1500	6.010.503,11	1,47
SE0006886750	Atlas Copco AB	SEK	124.341	0	124.341	361,2000	4.360.935,77	1,06
SE0006886768	Atlas Copco AB	SEK	27.040	0	27.040	324,5000	851.998,80	0,21
SE0009922164	Essity AB	SEK	294.652	88.251	206.401	230,6000	4.621.561,03	1,13
SE0000103699	Hexagon AB	SEK	79.726	20.285	210.660	496,0000	10.145.684,41	2,48
SE0007074281	Hexpol AB	SEK	0	141.195	282.464	77,3500	2.121.490,13	0,52
SE0000112724	Svenska Cellulosa AB -B-	SEK	343.927	87.055	256.872	88,9200	2.217.858,39	0,54
SE0000114837	Trelleborg AB	SEK	78.039	79.924	200.550	209,8000	4.085.504,97	1,00
							38.078.101,79	9,30
Schweiz								
CH0011795959	dorma+kaba Holding AG	CHF	0	685	4.528	747,5000	2.874.462,85	0,70
CH0102484968	Julius Bär Gruppe AG	CHF	15.370	0	167.928	58,7400	8.377.147,11	2,04
CH0013841017	Lonza Group AG	CHF	10.297	0	33.680	225,2000	6.441.389,38	1,57
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	0	0	55.906	75,6200	3.590.328,42	0,88
CH0012005267	Novartis AG	CHF	138.740	0	138.740	77,2600	9.103.229,21	2,22
CH0024608827	Partners Group Holding AG	CHF	731	0	7.169	710,0000	4.322.709,13	1,05
CH0000587979	Sika AG	CHF	598	0	598	7.485,0000	3.801.299,36	0,93
CH0012255151	Swatch Group	CHF	20.734	4.796	15.938	421,4000	5.703.841,36	1,39
CH0012255144	Swatch Group AG	CHF	19.134	12.767	6.367	80,0500	432.847,86	0,11
CH0012453913	Temenos Group AG	CHF	0	14.108	92.259	114,4000	8.963.422,17	2,19
							53.610.676,85	13,08
Spanien								
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	EUR	720.546	559.943	2.292.593	5,2950	12.139.279,94	2,96
							12.139.279,94	2,96
Börsengehandelte Wertpapiere							400.393.207,94	97,70
Aktien, Anrechte und Genussscheine							400.393.207,94	97,70
Wertpapiervermögen							400.393.207,94	97,70

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
Optionen							
Long-Positionen							
CHF							
	Call on Novartis AG September 2018/84,00	1.234	0	1.234		119.470,06	0,03
						119.470,06	0,03
EUR							
	Call on Evonik Industries AG Juni 2018/34,00	5.093	0	5.093		10.186,00	0,00
	Call on Linde AG Juni 2018/200,00	635	0	635		104.140,00	0,03
	Put on Infineon Technologies AG Juni 2018/25,00	1.500	0	1.500		532.500,00	0,13
	Put on SAP SE Juni 2018/96,00	1.250	260	990		1.239.480,00	0,30
						1.886.306,00	0,46
GBP							
	Call on Astrazeneca Plc. September 2018/52,00	112	0	112		228.727,90	0,06
	Call on HSBC Holdings Plc. Juni 2018/7,80	2.444	1.036	1.408		8.031,95	0,00
	Call on Standard Chartered Plc. Juni 2018/7,40	1.040	0	1.040		249.172,85	0,06
						485.932,70	0,12
Long-Positionen						2.491.708,76	0,61
Optionen						2.491.708,76	0,61
Terminkontrakte							
Long-Positionen							
CHF							
	Nestlé S.A. Future Juni 2018	2.200	0	2.200		-67.242,46	-0,02
						-67.242,46	-0,02
EUR							
	EURO STOXX Banks Future Juni 2018	608	0	608		-154.735,09	-0,04
	MSCI Europe Value Index (Net Return) (EUR) Future Juni 2018	389	0	389		-17.505,00	0,00
	Prysmian S.p.A. Future Juni 2018	129	0	129		-148.608,00	-0,04
	STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future Juni 2018	1.686	0	1.686		-52.256,53	-0,01
	Stoxx 600 Oil&Gas Future Juni 2018	136	0	136		2.720,00	0,00
						-370.384,62	-0,09
Long-Positionen						-437.627,08	-0,11
Short-Positionen							
EUR							
	MSCI Europe Growth Index (Net Return) (EUR) Future Juni 2018	0	1.168	-1.168		165.740,37	0,04
	ProSiebenSat.1 Media SE Future Juni 2018	0	1.767	-1.767		45.712,29	0,01
	STOXX Europe Mid 200 Index Future März 2018	0	360	-360		198.000,00	0,05
	STOXX Europe Small 200 Price Index (EUR) Future Juni 2018	0	577	-577		192.140,13	0,05
						601.592,79	0,15
USD							
	Medtronic Plc. Future Juni 2018	0	315	-315		58.199,56	0,01
						58.199,56	0,01
Short-Positionen						659.792,35	0,16
Terminkontrakte						222.165,27	0,05
Bankguthaben - Kontokorrent						5.461.289,77	1,33
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						1.234.626,37	0,31
Fondsvermögen in EUR						409.802.998,11	100,00

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
- 2) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
GBP/EUR	Währungskäufe	18.493.451,00	21.087.726,36	5,15
CHF/EUR	Währungskäufe	11.938.040,00	10.140.262,69	2,47
SEK/EUR	Währungskäufe	124.000.000,00	12.040.284,46	2,94
EUR/GBP	Währungsverkäufe	5.800.726,00	6.614.456,26	1,61
EUR/SEK	Währungsverkäufe	124.000.000,00	12.040.284,46	2,94

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2018 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8765
Dänische Krone	DKK	1	7,4538
Norwegische Krone	NOK	1	9,6540
Schwedische Krone	SEK	1	10,2987
Schweizer Franken	CHF	1	1,1775
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,2297

Zu- und Abgänge vom 1. April 2017 bis 31. März 2018

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Aktien, Anrechte und Genussscheine			
Börsengehandelte Wertpapiere			
Belgien			
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	34.718	57.816
BE0003884047	Umicore S.A.	0	103.983
Dänemark			
DK0060591204	Ambu A/S	0	101.680
DK0060448595	Coloplast AS	23.694	67.253
DK0010274414	Danske Bank A/S	0	95.237
DK0060745370	Nets AS	0	82.537
DK0060252690	Pandora AS	0	23.129
Deutschland			
DE0008404005	Allianz SE	38.097	38.097
DE000BASF111	BASF SE	0	80.322
DE000BAY0017	Bayer AG	13.062	100.118
DE0005200000	Beiersdorf AG	28.037	28.037
DE000A1DAH0	Brenntag AG	0	98.552
DE0006062144	Covestro AG	0	44.199
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	72.280	72.280
DE000HLA1B5	Hapag-Lloyd AG BZR 16.10.17	48.385	48.385
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA	0	8.829
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	0	51.339
DE0006599905	Merck KGaA	20.150	62.190
DE000LED4000	OSRAM Licht AG	59.675	59.675
DE0007236101	Siemens AG	0	82.894
DE0003304002	Software AG	77.312	77.312

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Frankreich			
FR0010096479	BioMerieux	0	16.808
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	0	191.009
FR0010242511	Electricite de France	232.394	232.394
FR0010208488	Engie S.A.	568.881	568.881
FR0000121667	Essilor International S.A.	0	25.834
FR0000120693	Pernod-Ricard S/A	0	26.897
FR0000131906	Renault S.A.	0	64.424
FR0010451203	Rexel S.A.	0	102.561
FR0000121972	Schneider Electric SE	25.489	73.557
FR0000130809	Société Générale S.A.	0	23.236
Großbritannien			
GB0002634946	BAE Systems Plc.	0	1.024.570
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	0	166.323
GB00B0744B38	Bunzl Plc.	133.022	227.826
GB0031743007	Burberry Group Plc.	0	328.000
GB00BGLP8L22	IMI Plc.	454.634	454.634
GB0007669376	St. James's Place Capital Plc.	0	480.433
Irland			
IE00BZ0YPY56	Allied Irish Banks Plc.	1.270.139	1.270.139
IE00BYSZ9G33	Allied Irish Banks Plc.	1.270.139	1.270.139
IE0030606259	Bank of Ireland	0	16.459.714
IE0004927939	Kingspan Group Plc.	0	40.647
Italien			
IT0003132476	ENI S.p.A.	0	338.031
Jersey			
JE00BFNWV485	Ferguson Plc.	0	63.344
JE00B2QKY057	Shire Plc.	0	22.051
Luxemburg			
LU0156801721	Tenaris S.A.	0	179.388
Niederlande			
NL0010831061	Mobileye NV	0	62.555
Norwegen			
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	0	194.255
Schweden			
SE0009155005	Ahlsell AB	176.681	176.681
SE0007100581	Assa-Abloy AB	161.642	229.410
SE0009806607	Munters Group AB	154.528	154.528
SE0007100359	Pandox AB	0	163.625
Schweiz			
CH0371153492	Landis & Gyr Holding AG	40.500	40.500
CH0351063620	Lonza Group AG BZR 10.05.17	23.383	23.383
CH0012032048	Roche Holding AG Genusschein	0	17.622
CH0316124541	Syngenta AG	0	22.364
Spanien			
ES06139009Q9	Banco Santander S.A. BZR 01.11.17	1.746.014	1.746.014
ES06139009P1	BANCO SANTANDER S.A. BZR 20.07.17	1.966.958	1.966.958
ES0105223004	Gestamp Automoción S.A.	508.000	508.000
ES0118594417	Indra Sistemas S.A.	0	204.631
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Deutschland			
DE0007203705	SNP Schneider-Neureither & Partner SE	0	16.137

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Investmentfondsanteile ¹⁾			
Deutschland			
DE000A1C81J5	UniInstitutional Euro Reserve Plus	141.630	141.630
Optionen			
CHF			
	Call on Nestle S.A. Juni 2017/75,00	506	2.200
	Put on Nestle S.A. Juni 2017/72,00	2.200	506
EUR			
	Call on Bayer AG Juni 2017/110,00	0	175
	Call on Gea Group AG September 2018/44,00	3.065	3.065
	Call on LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE Oktober 2017/235,00	450	450
	Call on Royal Dutch Shell Plc. -A- Mai 2017/25,00	0	1.725
	Call on Royal Dutch Shell Plc. -A- September 2017/26,00	0	7.011
	Call on Société Générale S.A. Mai 2017/47,00	1.840	1.840
	Put on adidas AG März 2018/170,00	275	275
	Put on ASML Holding NV Juni 2018/160,00	240	240
	Put on Bayer AG Juni 2017/88,00	465	0
	Put on LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE Dezember 2017/210,00	450	450
	Put on Merck KGaA August 2017/96,00	620	620
	Put on Merck KGaA Dezember 2017/96,00	415	415
	Put on Royal Dutch Shell Plc. -A- Mai 2017/23,00	1.725	0
	Put on Royal Dutch Shell Plc. -A- September 2017/22,00	7.011	0
GBP			
	Call on Astrazeneca Plc. August 2017/54,00	46	46
	Call on Astrazeneca Plc. Januar 2018/48,00	112	112
	Call on Astrazeneca Plc. Juli 2017/54,00	60	60
	Call on Astrazeneca Plc. Juni 2017/54,00	0	67
	Call on Diageo Plc. Juni 2017/22,00	0	473
	Call on ITV Plc. Juni 2017/2,20	0	1.682
USD			
	Call on Accenture Plc. Juli 2017/125,00	243	243
Terminkontrakte			
CHF			
	Nestlé S.A. Future Dezember 2017	2.200	2.200
	Nestlé S.A. Future März 2018	2.200	2.200
	Novartis AG Future Dezember 2017	847	847
EUR			
	Anheuser-Busch InBev S.A. Future März 2018	504	504
	Anheuser-Busch InBev S.A. Future September 2017	504	504
	EUREX Dow Jones STOXX Small 200 Index Future Dezember 2017	577	577
	EUREX Dow Jones STOXX Small 200 Index Future Juni 2017	473	0
	EUREX Dow Jones STOXX Small 200 Index Future September 2017	577	577
	EURO STOXX Banks Future Dezember 2017	1.230	1.230
	EURO STOXX Banks Future Juni 2017	0	341
	EURO STOXX Banks Future März 2018	608	608
	EURO STOXX Banks Future September 2017	341	341
	MSCI Europe Growth Index (Net Return) (EUR) Future Dezember 2017	1.168	1.168
	MSCI Europe Growth Index (Net Return) (EUR) Future Juni 2017	808	0
	MSCI Europe Growth Index (Net Return) (EUR) Future März 2018	1.168	1.168
	MSCI Europe Growth Index (Net Return) (EUR) Future September 2017	954	954
	MSCI Europe Value Index (Net Return) (EUR) Future Dezember 2017	389	389
	MSCI Europe Value Index (Net Return) (EUR) Future Juni 2017	0	389
	MSCI Europe Value Index (Net Return) (EUR) Future März 2018	389	389
	MSCI Europe Value Index (Net Return) (EUR) Future September 2017	389	389
	ProSiebenSat.1 Media AG Future Dezember 2017	1.767	1.767
	ProSiebenSat.1 Media SE Future März 2018	1.767	1.767
	Prismian S.p.A. Future Dezember 2017	216	216
	Prismian S.p.A. Future März 2018	216	216

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	STOXX Europe Mid 200 Index Future Dezember 2017	360	360
	STOXX Europe Mid 200 Index Future Juni 2017	291	0
	STOXX Europe Mid 200 Index Future März 2018	360	360
	STOXX Europe Mid 200 Index Future September 2017	360	360
	STOXX Europe Small 200 Price Index (EUR) Future März 2018	577	577
	STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future Dezember 2017	240	240
	STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future Juni 2017	860	648
	STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future März 2018	577	577
	STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future September 2017	645	645
	STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future September 2017	641	641
	Stoxx 600 Banks Future Juni 2017	0	585
	Stoxx 600 Banks Future September 2017	585	585
	Stoxx 600 Oil&Gas Future Dezember 2017	136	136
	Stoxx 600 Oil&Gas Future Juni 2017	0	253
	Stoxx 600 Oil&Gas Future März 2018	136	136
	Stoxx 600 Oil&Gas Future September 2017	253	253
USD			
	EUREX Medtronic Plc. Future März 2018	315	315

- 1) Angaben zu Ausgabebaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Von gehaltenen Anteilen eines Zielfonds, die unmittelbar oder aufgrund einer Übertragung von derselben Verwaltungsgesellschaft oder von einer Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, wird keine oder eine reduzierte Verwaltungsvergütung berechnet.

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2018

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

Der Jahresabschluss des Fonds wurde auf der Grundlage der im Domizilland gültigen Gliederungs- und Bewertungsgrundsätze erstellt.

Der Kurswert der Wertpapiere und sonstigen börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert zum Ende des Geschäftsjahres. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet.

Soweit der Fonds zum Stichtag OTC-Derivate im Bestand hat, erfolgt die Bewertung auf Tagesbasis auf der Grundlage indikativer Broker-Quotierungen oder von finanzmathematischen Bewertungsmodellen.

Soweit der Fonds zum Stichtag schwebende Devisentermingeschäfte verzeichnet, werden diese auf der Grundlage der für die Restlaufzeit gültigen Terminkurse bewertet.

Wertpapiere, deren Kurse nicht marktgerecht sind, sowie alle Vermögenswerte für die keine repräsentativen Marktwerte erhältlich sind, werden zu einem Verkehrswert bewertet, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und anerkannten Bewertungsregeln hergeleitet hat.

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

Die auf andere als auf die Fondswährung lautenden Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten wurden zu den letzten verfügbaren Devisenmittelkursen in Euro umgerechnet. Geschäftsvorfälle in Fremdwährungen werden zum Zeitpunkt der buchhalterischen Erfassung in die Fondswährung umgerechnet. Realisierte und unrealisierte Währungsgewinne und -verluste werden erfolgswirksam erfasst.

Der Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes und den wesentlichen Anlegerinformationen, denen der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigelegt sind, erfolgen.

Der Ausgabe- bzw. Rücknahmepreis der Fondsanteile wird vom Nettoinventarwert pro Anteil zu den jeweiligen gültigen Handelstagen und, soweit zutreffend, zuzüglich eines im Verkaufsprospekt definierten Ausgabeaufschlags und/oder Dispositionsausgleichs bestimmt. Der Ausgabeaufschlag wird zu Gunsten der Verwaltungsgesellschaft und der Vertriebsstelle erhoben und kann nach der Größenordnung des Kaufauftrages gestaffelt werden. Der Dispositionsausgleich wird dem Fonds gutgeschrieben.

Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft sowie die Pauschalgebühr werden auf Basis des kalendertäglichen Nettofondsvermögens erfasst und monatlich ausbezahlt. Die Pauschalgebühr deckt die Vergütung der Verwahrstelle, bankübliche Depot- und Lagerstellengebühren für die Verwahrung von Vermögensgegenständen, Honorare der Abschlussprüfer, Kosten für die Beauftragung von Stimmrechtsvertretungen und Kosten für Hauptverwaltungstätigkeiten, wie zum Beispiel die Fondsbuchhaltung sowie das Berichts- und Meldewesen, ab. Die Berechnung erfolgt auf der Grundlage vertraglicher Vereinbarungen.

Der Fonds unterliegt einer erfolgsabhängigen Vergütung, die auf der Grundlage der im Prospekt definierten Modalitäten von der Verwaltungsgesellschaft erhoben wird. Die erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung für das zum 31. März 2018 endende Geschäftsjahr wird täglich abgegrenzt und erfolgswirksam erfasst. Die im Geschäftsjahr zahlungswirksamen Beträge werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter der Position „Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung“ ausgewiesen, die abgegrenzten Beträge sind in der Position „Nettoveränderung nicht realisierter Verluste“ enthalten.

Sofern die Aufwands- und Ertragsrechnung sonstige Aufwendungen enthält, bestehen diese aus den im Verkaufsprospekt genannten Kosten wie beispielsweise staatliche Gebühren, Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten oder Kosten für Prospektänderungen.

In den ordentlichen Nettoerträgen sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilerwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der „Taxe d'abonnement“ von gegenwärtig 0,05 % per annum, zahlbar pro Quartal auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der Taxe d'abonnement unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einnahmen aus der Anlage des Fondsvermögens werden in Luxemburg nicht besteuert, sie können jedoch etwaigen Quellen- oder Abzugsteuern in Ländern unterliegen, in welchen das Fondsvermögen angelegt ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle werden Quittungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilinhaber einholen.

Im Zusammenhang mit dem Abschluss von börsennotierten und/oder OTC-Derivaten hat der Fonds Sicherheiten in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern oder zu erhalten.

Die Positionen „Sonstige Bankguthaben/Bankverbindlichkeiten“ enthalten die vom Fonds gestellten/erhaltenen Sicherheiten in Form von Bankguthaben für börsennotierte Derivate und/oder gestellte Sicherheiten für OTC-Derivate. Gestellte Sicherheiten in Form von Wertpapieren werden in der Vermögensaufstellung gekennzeichnet. Erhaltene Sicherheiten in Form von Wertpapieren sowie Sicherheiten für OTC-Derivate in Form von Bankguthaben werden in der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung nicht erfasst.

Der Fonds hat zum 31. März 2018 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

Die Wertentwicklung der Fondsanteile ist auf Basis der jeweils an den Stichtagen veröffentlichten Anteilwerte gemäß der BVI-Formel ermittelt worden. Sie kann im Einzelfall von der Entwicklung der Anteilwerte, wie sie im Fondsbericht ermittelt wurden, geringfügig abweichen.

Für die Berechnung der Kennzahl „Laufende Kosten“ wurde die Berechnungsmethode, die dem Committee of European Securities Regulators (Rundschreiben CESR/10-674 vom 1. Juli 2010) entspricht, angewandt.

Die laufenden Kosten geben an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wurde und können von Jahr zu Jahr schwanken. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungsvergütung und Pauschalgebühr sowie der Taxe d'abonnement alle übrigen Kosten, die im Fonds angefallen sind. Bei Fonds mit wesentlichem Anteil an anderen Fonds werden die Kosten dieser Fonds mitberücksichtigt. Diese Kennzahl weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Eine etwaige erfolgsabhängige Vergütung sowie die anfallenden Transaktionskosten - mit Ausnahme der Transaktionskosten der Verwahrstelle - sind in der Kennzahl „Laufende Kosten“ nicht berücksichtigt.

Die Transaktionskosten bezeichnen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Es können der Verwaltungsgesellschaft in ihrer Funktion als Verwaltungsgesellschaft des Fonds im Zusammenhang mit Handelsgeschäften geldwerte Vorteile („soft commissions“, z. B. Broker-Research, Finanzanalysen, Markt- und Kursinformationssysteme) entstehen, die im Interesse der Anteilhaber bei den Anlageentscheidungen verwendet werden, wobei derartige Handelsgeschäfte nicht mit natürlichen Personen geschlossen werden, die betreffenden Dienstleister nicht gegen die Interessen des Fonds handeln dürfen und ihre Dienstleistungen im direkten Zusammenhang mit den Aktivitäten des Fonds erbringen.

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

Der Fonds wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („Richtlinie 2009/65/EG“).

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilscheininhaber des
UniEuropa

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des UniEuropa (der "Fonds") - bestehend aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2018, der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Fondsvermögens für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen mit einer Zusammenfassung wesentlicher Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss des Fonds, in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. März 2018 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögenswertes für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (das "Gesetz vom 23. Juli 2016") und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") angenommenen internationalen Prüfungsstandards ("ISA") durch. Unsere Verantwortung gemäß dieser Verordnung, dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und diesen Standards wird im Abschnitt « Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung » weitergehend beschrieben. Wir sind in Bezug auf den Fonds unabhängig, in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants“ („IESBA Code“) sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten sind und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Diese stellen Informationen dar, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch nicht Teil des Jahresabschlusses oder unseres Berichts des Réviseur d'entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss sind.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder die sonstigen Informationen auch ansonsten wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Tätigkeiten schlussfolgern, dass die sonstigen Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft als notwendig erachtet, um eine Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen beabsichtigten oder unbeabsichtigten falschen Darstellungen ist.

Im Rahmen der Aufstellung des Jahresabschlusses liegt es im Verantwortungsbereich des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft, die Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen und, soweit zutreffend, Fragen in Bezug auf die Fortführung der Geschäftstätigkeit und Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Geschäftsführung mitzuteilen, sofern der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft nicht beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder die Geschäftstätigkeit einzustellen oder ihm keine andere realistische Alternative zur Verfügung steht.

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Zielsetzung unserer Prüfung ist die Erlangung einer hinreichenden Sicherheit, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten falschen Darstellungen ist und hierzu einen Bericht des Réviseur d'entreprises agréé zu erstellen, der unser Prüfungsurteil enthält. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist jedoch keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und mit den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs durchgeführte Prüfung stets eine wesentliche falsche Darstellung, soweit vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko wesentlicher Falschdarstellungen im Jahresabschluss infolge von Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen als Antwort auf diese Risiken durch und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um unser Prüfungsurteil herzuleiten. Das Risiko, dass wesentliche Falschdarstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis des für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystems, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, nicht jedoch mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die wesentliche Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des Réviseur d'entreprises agréé auf die dazugehörigen Anhangangaben im Jahresabschluss hinzuweisen, oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des Réviseur d'entreprises agréé erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Geschäftstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir teilen den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und -zeitraum sowie die wesentlichen Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem mit, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Luxemburg, 14. Juni 2018

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

CO2-Fußabdruck

Der Fonds weist zum Geschäftsjahresende eine CO2-Intensität von 209,70 Tonnen je Mio. USD Umsatz auf. Die Berechnung der CO2-Intensität erfolgt stichtagsbezogen und kann daher variieren. Dies trifft sowohl auf die Höhe der CO2-Intensität, wie auch auf den Abdeckungsgrad der Daten zu. Die Höhe des Abdeckungsgrades kann daher bei der Verwaltungsgesellschaft erfragt werden.

Sonstige Angaben

Wertpapiergeschäfte werden grundsätzlich nur mit Kontrahenten getätigt, die durch das Fondsmanagement in eine Liste genehmigter Parteien aufgenommen wurden, deren Zusammensetzung fortlaufend überprüft wird. Dabei stehen Kriterien wie die Ausführungsqualität, die Höhe der Transaktionskosten, die Researchqualität und die Zuverlässigkeit bei der Abwicklung von Wertpapierhandelsgeschäften im Vordergrund. Darüber hinaus werden die jährlichen Geschäftsberichte der Kontrahenten eingesehen.

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018 für Rechnung der von der Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 3,17 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1.663.494.660,95 Euro.

Informationen zum Risikomanagementverfahren

Die zur Überwachung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der relative VaR-Ansatz.

Hierbei wird der VaR des Fonds in Verhältnis zum VaR eines Referenzportfolios gesetzt. Die Auslastung dieses Verhältnisses darf den maximalen Wert von 200 % nicht überschreiten. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds. Das Referenzportfolio setzt sich wie folgt zusammen:

MSCI Europa

Das zur Ermittlung des relativen VaR-Ansatzes verwendete Modell ist ein VaR (Value-at-Risk) Modell. Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch statistisches Konzept und gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit nicht überschritten wird, an.

Zur Ermittlung der VaR Kennzahl wird eine Monte Carlo Simulation herangezogen. Die verwendeten Parameter dazu sind:

- Haltedauer: 20 Tage

- Konfidenzniveau: 99%

- Historischer Beobachtungszeitraum: 1 Jahr (gleichgewichtet)

Die anhand des oben erläuterten Modells ermittelte Auslastung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos und entsprechender Limitauslastung bei einem aufsichtsrechtlichen Limit von 200 % betrug für die minimale, maximale und durchschnittliche Auslastung:

Minimum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 5,21%;
Limitauslastung 88%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 10,52%;
Limitauslastung 108%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 6,74%;
Limitauslastung 97%

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 132%.

Angaben zur Vergütungspolitik der Union Investment Luxembourg S.A.

Umfang der Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik und -praxis umfasst feste und variable Bestandteile der Gehälter und freiwillige Altersversorgungsleistungen.

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

- 1) Fixe Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter sowie des 13. Tarifgehaltes.
- 2) Variable Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten variablen Vergütungsbestandteile. Hierunter fallen die variable Leistungsvergütung sowie Sonderzahlungen aufgrund des Geschäftsergebnisses.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2017)

Personalbestand		63
Feste Vergütung	EUR	4.300.000,00
Variable Vergütung	EUR	900.000,00
Gesamtvergütung	EUR	5.200.000,00
<hr/>		
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		9
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	1.700.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds (Stand: 31. Dezember 2017): 178

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den UniEuropa

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielter zugrundeliegender Exposure: EUR 189.767.802,82

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

Commerzbank AG, Frankfurt
Deutsche Bank AG, Frankfurt
DZ Privatbank S.A., Luxemburg
Goldman Sachs International, London
J.P. Morgan Securities PLC, London
Merrill Lynch Intl., London
Société Générale S.A., Paris

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind: EUR 290.000,00

Davon:

Bankguthaben	EUR	290.000,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird EUR 18.050.745,84

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Barclays Bank PLC, London
Citigroup Global Markets Ltd., London
Goldman Sachs International, London
J.P. Morgan Securities PLC, London
Morgan Stanley & Co. Intl. PLC, London
Natixis S.A., Paris
Société Générale S.A., Paris

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind: EUR 19.077.983,88

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	7.584.101,67
Aktien	EUR	11.493.882,21

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren EUR 63.215,98

Die Erträge aus Wertpapierleihgeschäften werden nach Abzug der damit verbundenen Kosten zwischen dem Fonds und der Verwaltungsgesellschaft Union Investment Luxembourg S.A., für ihre Tätigkeit als Agent, aufgeteilt, wobei der mehrheitliche Teil dem Fondsvermögen gutgeschrieben wird.

ZUSÄTZLICHE ANGABEN ZU ENTGEGENGENOMMENEN SICHERHEITEN BEI OTC-DERIVATEN UND TECHNIKEN FÜR EINE EFFIZIENTE PORTFOLIOVERWALTUNG

Identität des Emittenten, wenn die von diesem Emittenten erhaltenen Sicherheiten 20% des Nettoinventarwerts des OGAW überschreiten nicht zutreffend

Besicherungen im Zusammenhang mit OTC Derivaten und Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung
Die Besicherung erfolgt nicht vollständig durch Wertpapiere, die von einem EU-Mitgliedstaat begeben oder garantiert werden.

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für den UniEuropa

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	18.050.745,84	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	4,40 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Goldman Sachs International, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	6.213.519,99	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Société Générale S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.592.017,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Name	Citigroup Global Markets Ltd., London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.415.669,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Name	Natixis S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.186.180,15	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	792.500,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
6. Name	Barclays Bank PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
6. Bruttovolumen offene Geschäfte	634.000,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
6. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
7. Name	Morgan Stanley & Co. Intl. PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
7. Bruttovolumen offene Geschäfte	216.859,70	nicht zutreffend	nicht zutreffend
7. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	3.186.180,15	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	14.864.565,69	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AAA AA AA- A+ A A- BBB+ BBB BBB- BB- ohne Rating	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	7.584.101,67	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	11.493.882,21	nicht zutreffend	nicht zutreffend

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	63.215,98	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	48,72 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	66.545,59	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	60.525,59	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	46,64 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	6.020,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	4,64 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend

Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)

nicht zutreffend

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

4,51 %

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ³⁾

1. Name	Deutschland, Bundesrepublik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.692.245,88
2. Name	Gemalto N.V.
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.029.949,00
3. Name	Telenet Group Holding N.V.
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.562.109,20
4. Name	Compagnie de Saint-Gobain S.A.
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.922.175,00
5. Name	E.ON SE
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.434.880,00
6. Name	Airbus SE
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	909.726,40
7. Name	Frankreich, Republik
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	891.855,79
8. Name	Société Générale S.A.
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	702.480,00
9. Name	Siemens AG
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	203.443,24
10. Name	Natixis S.A.
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	200.400,00

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

keine wiederangelegten Sicherheiten;
gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	19.077.983,88

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
gesonderte Konten / Depots	nicht zutreffend
Sammelkonten / Depots	nicht zutreffend
andere Konten / Depots	nicht zutreffend
Verwahrart bestimmt Empfänger	nicht zutreffend

- 1) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 2) Es werden nur Vermögensgegenstände als Sicherheit genommen, die für den Fonds nach Maßgabe des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 erworben werden dürfen und die Bestimmungen der entsprechenden CSSF-Rundschreiben erfüllen. Neben ggf. Bankguthaben handelt es sich um hochliquide Vermögensgegenstände, die an einem liquiden Markt mit transparenter Preisfeststellung gehandelt werden. Die gestellten Sicherheiten werden von Emittenten mit einer hohen Kreditqualität ausgegeben. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.
- 3) Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

Union Investment Luxembourg S.A.
308, route d'Esch
L-1471 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg
R.C.S.L. B 28679

Eigenkapital per 31.12.2017:
Euro 164,837 Millionen
nach Gewinnverwendung

Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:

Verwaltungsrat

Verwaltungsratsvorsitzender

Hans Joachim REINKE
Vorsitzender des Vorstandes der
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Stv. Verwaltungsratsvorsitzender

Giovanni GAY
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Privatfonds GmbH
Frankfurt am Main

Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates

Björn JESCH (bis zum 31.12.2017)
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Privatfonds GmbH
Frankfurt am Main

Dr. Frank ENGELS (ab dem 01.02.2018)
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Privatfonds GmbH
Frankfurt am Main

Nikolaus SILLEM
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Institutional GmbH
Frankfurt am Main

Maria LÖWENBRÜCK
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Rudolf KESSEL (bis zum 20.04.2017)
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Dr. Joachim VON CORNBERG
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Karl-Heinz MOLL (ab dem 01.07.2017)
Mitglied des Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Klaus Peter STRÄBER (ab dem 01.07.2017)
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Rudolf KESSEL (bis zum 30.06.2017)
Dr. Joachim VON CORNBERG

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Auslagerung des Portfoliomanagements an folgende, der Union Investment Gruppe angehörende, Gesellschaften:

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
D-60311 Frankfurt am Main

Union Investment Institutional GmbH
Weißfrauenstraße 7
D-60311 Frankfurt am Main

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

Ernst & Young S.A.
35E avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

die zugleich Abschlussprüfer der
Union Investment Luxembourg S.A. ist.

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Luxemburg-Strassen

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Luxemburg-Strassen

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Platz der Republik
60265 Frankfurt am Main
Sitz: Frankfurt am Main

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG
Richard-Oskar-Mattern-Str. 6
40547 Düsseldorf
Sitz: Düsseldorf

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

Die den vorgenannten Banken sowie den genossenschaftlichen Zentralbanken angeschlossenen Kreditinstitute sind weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland.

Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich

VOLKSBANK WIEN AG
Kolingasse 14-16
A-1090 Wien

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union
Commodities-Invest
FairWorldFonds
LIGA Portfolio Concept
LIGA-Pax-Cattolico-Union
LIGA-Pax-Corporates-Union
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)
PE-Invest SICAV
PrivatFonds: Konsequenz
PrivatFonds: Konsequenz pro
Quoniam Funds Selection SICAV
SpardaRentenPlus
UniAbsoluterErtrag
UniAsia
UniAsiaPacific
UniAusschüttung
UniDividendenAss
UniDynamicFonds: Europa
UniDynamicFonds: Global
UniEM Fernost
UniEM Global
UniEM Osteuropa
UniEuroAnleihen
UniEuroAspirant
UniEuroKapital
UniEuroKapital Corporates
UniEuroKapital -net-
UniEuropa Mid&Small Caps
UniEuropaRenta
UniEuropaRenta Corporates
UniEuropaRenta Corporates Deutschland 2019
UniEuropaRenta Corporates 2018
UniEuropaRenta EM 2021
UniEuropaRenta EmergingMarkets
UniEuropaRenta Real Zins
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen EM 2021
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen 2020
UniEuropaRenta 5J
UniEuropaSTOXX 50
UniExtra: EuroStoxx 50
UniFavorit: Aktien Europa
UniFavorit: Renten
UniGarant: Aktien Welt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)
UniGarant: Commodities (2018)
UniGarant: Commodities (2019)
UniGarant: Deutschland (2019)
UniGarant: Deutschland (2019) II
UniGarant: Emerging Markets (2018)
UniGarant: Emerging Markets (2020)
UniGarant: Emerging Markets (2020) II
UniGarant: Erneuerbare Energien (2018)
UniGarant: Nordamerika (2021)

UniGarant: Rohstoffe (2020)
UniGarantExtra: Deutschland (2019)
UniGarantExtra: Deutschland (2019) II
UniGarantPlus: Erneuerbare Energien (2018)
UniGarantPlus: Europa (2018)
UniGarantTop: Europa
UniGarantTop: Europa II
UniGarantTop: Europa III
UniGarantTop: Europa IV
UniGarantTop: Europa V
UniGarant95: Aktien Welt (2020)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
UniGarant95: Nordamerika (2019)
UniGlobal Dividende
UniGlobal II
UniIndustrie 4.0
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniInstitutional Asset Balance Plus
UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniInstitutional CoCo Bonds
UniInstitutional Convertibles Protect
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniInstitutional EM Bonds 2018
UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniInstitutional EM High Yield Bonds
UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019
UniInstitutional Euro Liquidity
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniInstitutional European Equities Concentrated
UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniInstitutional Global Convertibles
UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniInstitutional Global Covered Bonds
UniInstitutional Global Credit
UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect
UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniInstitutional Local EM Bonds
UniInstitutional Multi Credit

UniInstitutional MultiPremia
UniInstitutional SDG Equities
UniInstitutional Short Term Credit
UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniKonzept: Dividenden
UniKonzept: Portfolio
UniMarktführer
UnionProtect: Europa (CHF)
UniOptima
UniOptimus -net-
UniOpti4
UniPacific Aktien
UniPremium Evolution 100
UniPremium Evolution 25
UniProfiAnlage (2019)
UniProfiAnlage (2019/II)
UniProfiAnlage (2020)
UniProfiAnlage (2020/II)
UniProfiAnlage (2021)
UniProfiAnlage (2023)
UniProfiAnlage (2023/II)
UniProfiAnlage (2024)
UniProfiAnlage (2025)
UniProfiAnlage (2027)
UniProInvest: Struktur
UniProtect: Europa
UniProtect: Europa II
UniRak Emerging Markets
UniRak Nachhaltig
UniRak Nachhaltig Konservativ
UniRak Nordamerika
UniRent Europa
UniRent Global
UniRent Kurz URA
UniRent Mündel
UniRent Mündel Flex
UniRenta Corporates
UniRentEuro Mix
UniRentEuro Staatsanleihen Flex
UniReserve
UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniStruktur
UniValueFonds: Europa
UniValueFonds: Global
UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
UniWirtschaftsAspirant
VBMH Vermögen

Die Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet ebenfalls Fonds nach dem Gesetz vom 13. Februar 2007 über spezialisierte Investmentfonds.

Union Investment Luxembourg S.A.
308, route d'Esch
L-1471 Luxemburg
service@union-investment.com
privatkunden.union-investment.de